

INSAPI, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 57

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** A (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.credit-suisse.com/es/es/private-banking/services/management.html>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

CALLE AYALA Nº 42 5ª PLANTA A, MADRID 28001 TFNO.91.7915100

Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 19/06/1995

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3. En una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá al menos un 50% de su activo en acciones y participaciones de otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, yasea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones por sus características. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La sociedad tiene designado como asesor de la misma a la entidad COLLINS PATRIMONIOS EAFI, S.L., la cual percibe por asesoramiento una comisión fija anual del 0,30% sobre el patrimonio asesorado y una comisión variable del 10% sobre los resultados positivos obtenidos en el año natural.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,09	0,17	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,42	0,52	3,42	0,26

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.580.011,00	1.367.155,00
Nº de accionistas	156,00	247,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	25.470	16,1205	15,2676	16,1249
2022	20.873	15,2677	15,0908	17,0851
2021	19.851	17,0198	15,9494	17,0817
2020	18.827	16,1127	13,8007	16,1127

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

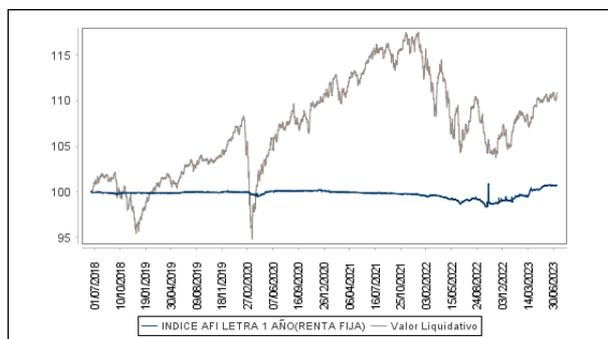
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
5,59	1,45	4,08	0,66	-1,35	-10,29	5,63	4,91	-2,52

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,44	0,68	0,31	0,30	1,24	1,90	1,86	1,40

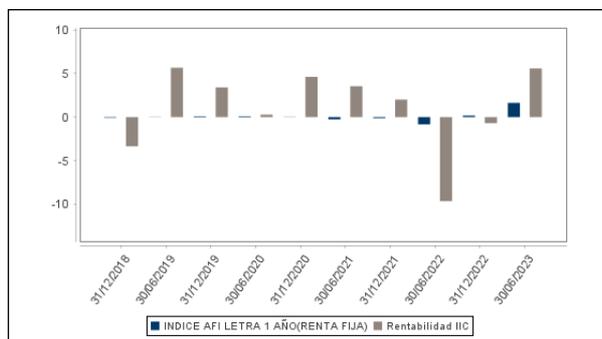
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.426	91,97	19.324	92,58
* Cartera interior	2.527	9,92	2.447	11,72
* Cartera exterior	20.878	81,97	16.876	80,85
* Intereses de la cartera de inversión	21	0,08	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.113	8,30	1.500	7,19
(+/-) RESTO	-69	-0,27	49	0,23
TOTAL PATRIMONIO	25.470	100,00 %	20.873	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	20.873	21.684	20.873	
± Compra/ venta de acciones (neto)	13,75	-3,09	13,75	-602,64
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,20	-0,69	5,20	672,50
(+) Rendimientos de gestión	6,08	-0,34	6,08	212,21
+ Intereses	0,15	0,04	0,15	300,70
+ Dividendos	0,12	0,11	0,12	24,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,02	0,08	364,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,05	0,26	4,05	1.648,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,22	-0,57	0,22	-142,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,53	-0,09	1,53	-1.956,52
± Otros resultados	-0,07	-0,11	-0,07	-26,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,39	-0,91	460,37
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	10,99
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	10,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,68	-0,16	-0,68	378,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	6,04
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	53,81
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,03	-0,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,04	0,03	-0,08
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	25.471	20.873	25.471	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

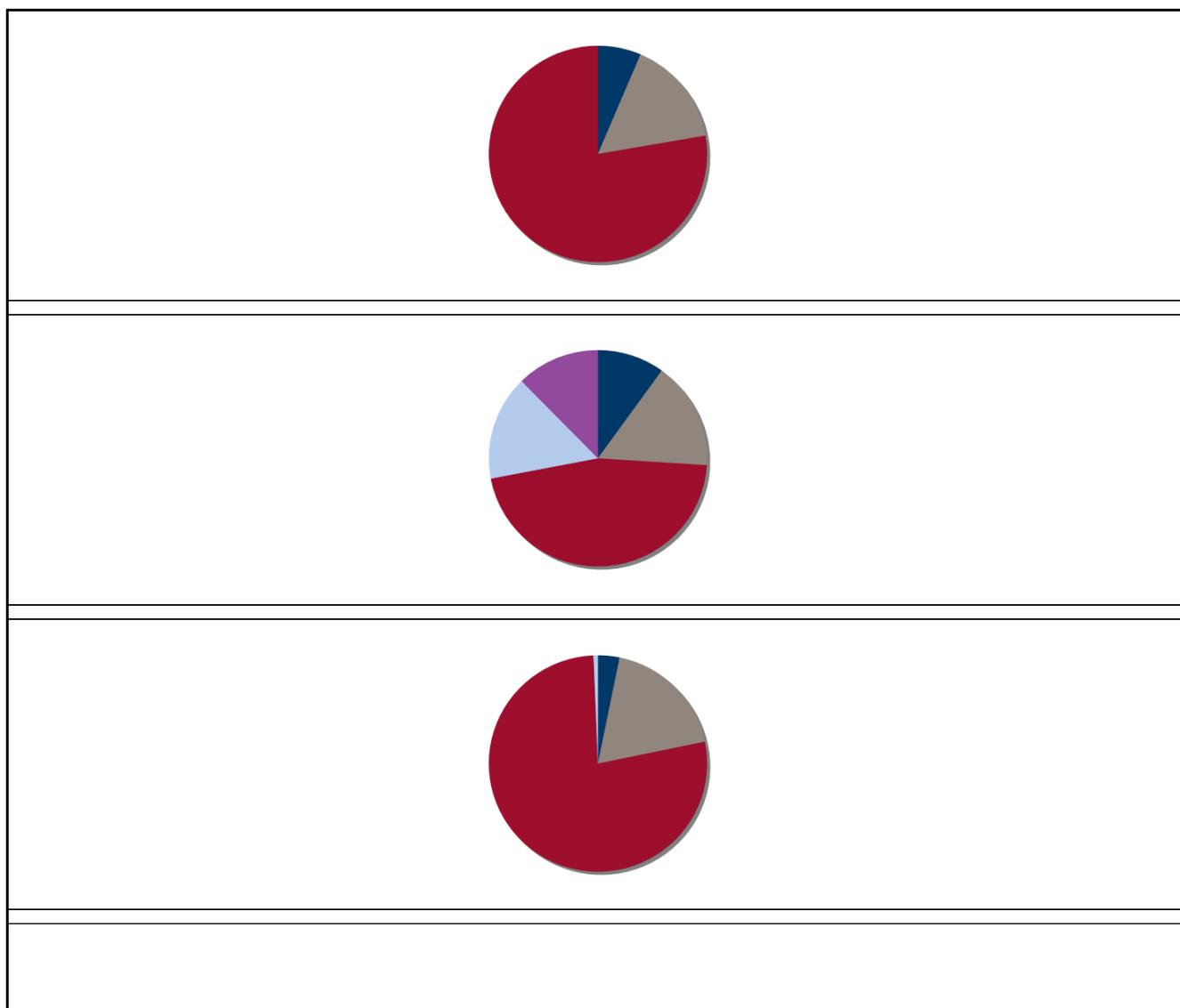
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

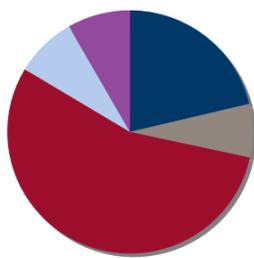
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.055	8,07	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	472	1,85	1.989	9,53
TOTAL RENTA FIJA	2.527	9,92	1.989	9,53
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	101	0,48
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	101	0,48
TOTAL IIC	0	0,00	358	1,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.527	9,92	2.447	11,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.327	5,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.327	5,21	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	5.437	21,35	4.623	22,15
TOTAL RENTA VARIABLE	5.437	21,35	4.623	22,15
TOTAL IIC	14.105	55,38	12.244	58,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.870	81,94	16.866	80,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.397	91,86	19.314	92,53

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total





3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	2.006	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2006	
TOTAL OBLIGACIONES		2006	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 23 de junio se produce el cambio de control de la Sociedad Gestora/Depositaria IIC

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 2.940,49 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Superado un 2022 muy turbulento para los mercados financieros, la situación ha mejorado sustancialmente en la primera mitad del 2023. Cerramos el primer semestre del año con resultados mejor de lo esperado para la renta variable tras salir de un mercado bajista recuperando un 20% desde los mínimos de octubre y resultados positivos en renta fija pero con cierta volatilidad en tipos de interés.

Las rentabilidades son de doble dígito para renta variable destacando el growth que ha recuperado gran parte de las caídas sufridas el año pasado, mientras los mercados emergentes y China se han quedado muy por detrás de mercados desarrollados. La renta fija por su parte sigue recuperándose todavía de las caídas que comenzaron en el 2022 tras el inicio de las subidas de tipos de interés. Por su parte, las materias primas, que fueron la clase de activo que mejor se comportó el año pasado, han perdido parte de su rentabilidad. En conclusión, el growth y las materias primas han intercambiado posiciones: la clase que cerró el año pasado con la peor rentabilidad de todas es ahora la que obtiene mejores resultados, y viceversa.

Las rentabilidades de los principales índices de renta variable durante el semestre han sido las siguientes: Eurostoxx 50 +16%, S&P500 +15,9%, Nasdaq 100 +38,8%, Nikkei +27,2%, Ibex 35 16,6%.

El mercado de renta variable con el mejor comportamiento en divisa local ha sido Japón, con subidas superiores al 20%. Por detrás, tanto el mercado americano como el europeo registraron subidas por encima del 15. En el caso de EE.UU. este repunte se ha debido casi exclusivamente a las mayores acciones de crecimiento (es decir, las tecnológicas de megacapitalización) que tienen una prevalencia casi absoluta en dicho mercado. El fuerte rally de las acciones relacionadas con la inteligencia artificial se mantiene y permite que los índices sigan ganando posiciones. Siete acciones (Apple, Microsoft, Nvidia, Amazon, Meta, Tesla y Alphabet) representan el 80% de la subida del S&P 500 hasta la fecha. Los buenos resultados de las acciones en este año también se explican por la actual reticencia de las empresas a recortar sus plantillas, y los inversores tienen la esperanza de que la inflación en EE. UU. podrá moderarse significativamente sin que se produzca un aumento del desempleo.

Los mercados financieros han estado a lo largo del primer semestre calibrando un mayor o menor endurecimiento en las políticas monetarias de los principales bancos centrales, ante una inflación que sigue sin dar síntomas de una clara relajación especialmente en la versión subyacente y con un componente de servicios que lejos de ceder, sigue repuntando en algunas economías. Esta situación ha provocado que, en sus respectivas reuniones de junio, los principales bancos centrales hayan continuado con su retórica hawkish, borrando la posibilidad de un giro inmediato en sus políticas monetarias y por lo tanto impidiendo tener clara visibilidad sobre el nivel de llegada en tipos. La FED ha subido los tipos hasta el 5,25%, el ECB al 3,50% y el BoE al nivel del 5%.

Respecto a la renta fija, destacar el gran dinamismo del mercado primario que deja el semestre casi con registros record

en términos de nuevas emisiones, tan solo superado por el año del Covid y que pone de manifiesto el apetito de la base inversora por el activo.

El semestre ha estado marcado por la crisis bancaria que se desencadenó con los bancos regionales americanos, seguida por el contagio a la banca europea, y que provocó caídas importantes en deuda subordinada financiera/AT1.

Las rentabilidades de los principales índices de renta fija durante el semestre han sido las siguientes: Euro Government +2,1%, US Treasury +1,6%, Euro Investment Grade +2,0%, Euro High Yield +4,4%, con la única excepción negativa del índice de CoCos -4,4%, como hemos comentado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta este escenario, la composición de la cartera ha variado tal y como se describe a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 27,36% y 32,67%, respectivamente y a cierre del mismo de 36,50% en renta fija y 29,96% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 5,59% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 1,67% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

En el entorno actual de mercado, la Sicav ha estado invertida tanto en renta fija como en renta variable, activo que ha tenido un muy buen comportamiento durante el período, lo que ha conseguido batir la rentabilidad de la Letra del Tesoro a un año.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 5,59%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 25.470.500,08 euros y los accionistas se han reducido hasta 156 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 1,11%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,88% y 0,23%, respectivamente.

A 30 de junio de 2023, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 126.264,05 euros

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: LETRA DEL TESORO VTO 08/09/2023, LETRA DEL TESORO 07/06/2024, BNY MEL G SH DTD HYB-EUR WAH, BGF-EUR SHORT DUR BOND -EUR D2. Las

principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: GRIFOLS SA B, NIKE INC CL B, CS CORTO PLAZO FI, NORDEA I SIC-NOR KR-BP-EUR, CARMIGNAC L/S EU EQ-A EUR.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2023, la Sociedad ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 34,02%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 8,34% Con fecha 30 de junio de 2023, la Sociedad tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 472.000,00 euros a un tipo de interés del 3,10%.

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR 90-day average.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. SWISSCANTO ETF PRECIUS-METAL.

Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma

de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad. La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de junio de 2023 suponía un 55,38%, siendo las gestoras principales BLACKROCK LUXEMBOURG S.A. y SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de junio de 2023, ha sido 3,45%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,40%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente a juicio de la Sociedad Gestora. La Sociedad se ha reservado el ejercicio de los derechos de voto inherente a las acciones de sociedades españolas que forman parte de la cartera de la Sociedad.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de dichas sociedades españolas con prima de asistencia, el Consejo de Administración de la Sociedad ha autorizado a la Sociedad Gestora a realizar las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas por parte de la Sociedad.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a la segunda parte del año, la economía global seguirá mostrando síntomas de debilidad, con el riesgo de que algunas economías entren en recesión. Los bancos centrales es probable que realicen alguna subida adicional en los tipos de interés, en respuesta a una inflación subyacente que está tardando en moderarse, a pesar de la mejora observada en los índices generales de precios. Por este motivo, no esperamos que se produzcan bajadas de tipos al menos hasta el año que viene. Esto nos hace pensar que el buen comportamiento de la renta variable es difícil que se mantenga en los próximos meses, mientras las perspectivas para la renta fija son más atractivas.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02309083 - LETRAS TESORO PUBLICO 2,700 2023-09-08	EUR	1.090	4,28	0	0,00
ES0L02406079 - LETRAS TESORO PUBLICO 3,544 2024-06-07	EUR	965	3,79	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.055	8,07	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.055	8,07	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BNP REPOS 3,100 2023-07-03	EUR	472	1,85	0	0,00
ES0000012718 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	1.989	9,53
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		472	1,85	1.989	9,53
TOTAL RENTA FIJA		2.527	9,92	1.989	9,53
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	101	0,48
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	101	0,48
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	101	0,48
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	0	0,00	358	1,71
TOTAL IIC		0	0,00	358	1,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.527	9,92	2.447	11,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013383213 - BONOS CARREFOUR SA 1,750 2026-05-04	EUR	188	0,74	0	0,00
XS1401174633 - BONOS HEINEKEN NV 1,000 2026-05-04	EUR	186	0,73	0	0,00
XS1751004232 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	190	0,75	0	0,00
XS1793252419 - BONOS BNP PARIBAS 1,250 2025-03-19	EUR	190	0,75	0	0,00
XS2134245138 - BONOS COCA-COLA EUROPACIFI 1,750 2026-03-27	EUR	189	0,74	0	0,00
XS2482936247 - BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	189	0,74	0	0,00
BE6265142099 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,700 2026-03-31	EUR	195	0,77	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.327	5,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.327	5,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.327	5,21	0	0,00
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	228	0,89	221	1,06
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	538	2,11	420	2,01
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	645	2,53	508	2,43
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	166	0,65	172	0,82
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST - B	DKK	317	1,24	302	1,45
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	498	1,95	425	2,04
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	465	1,83	349	1,67
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	576	2,26	393	1,88
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	298	1,17	293	1,40
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING INC	USD	386	1,52	294	1,41
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	205	0,81	185	0,89
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	318	1,25	229	1,09
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	0	0,00	155	0,74
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP	USD	246	0,97	185	0,89
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	551	2,17	492	2,36
TOTAL RV COTIZADA		5.437	21,35	4.623	22,15
TOTAL RENTA VARIABLE		5.437	21,35	4.623	22,15
IE00BD5CVC03 - PARTICIPACIONES BNY MELLON FUND MNGMNT LUX	EUR	356	1,40	0	0,00
IE00B3CCJB88 - PARTICIPACIONES CAPITA FINANCIAL MANAG.LTD/UNI	EUR	461	1,81	497	2,38
IE00B5BHGW80 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO INC/IRELAND	EUR	508	1,99	252	1,21
IE00B55MWC15 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL FUNDS PLC	EUR	309	1,21	312	1,50
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES THAMES RIVER CAPITAL HOLDINGS	EUR	650	2,55	625	3,00
DE000A1C5D13 - PARTICIPACIONES UNIVERSAL INVESTMENT	EUR	539	2,11	479	2,30
FR0013277381 - PARTICIPACIONES LA FRANCAISE ASSET MANAGEMENT	EUR	299	1,18	290	1,39
FR0013443835 - PARTICIPACIONES B.PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD	EUR	416	1,63	394	1,89
CH00044781174 - PARTICIPACIONES IGAM INVESTMENT MANAGEMENT SWIT	EUR	350	1,38	340	1,63
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	EUR	744	2,92	423	2,02
LU0119620176 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	USD	306	1,20	279	1,34
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG SCA	EUR	397	1,56	388	1,86
LU0173786863 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	0	0,00	281	1,34
LU0329592371 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	489	1,92	0	0,00
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	328	1,29	324	1,55
LU0360483100 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	742	2,91	421	2,02
LU0463469121 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	EUR	311	1,22	292	1,40
LU0583242994 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERSNTEIN LUX. S.A.	EUR	552	2,17	522	2,50
LU0599946893 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	466	1,83	449	2,15
LU0690374029 - PARTICIPACIONES FUNDSMITH LLP IRLANDA	EUR	285	1,12	257	1,23
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	634	2,49	623	2,99
LU0907928062 - PARTICIPACIONES WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT	EUR	787	3,09	509	2,44
LU1001748398 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	EUR	353	1,39	350	1,68
LU1038809049 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA	EUR	542	2,13	508	2,44
LU1071462532 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	593	2,33	593	2,84
LU1317704051 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	404	1,93
LU1331972494 - PARTICIPACIONES ELEVA CAPITAL SAS	EUR	547	2,15	526	2,52
LU1381420600 - PARTICIPACIONES FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	176	0,69	191	0,91
LU1670724373 - PARTICIPACIONES M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	499	1,96	223	1,07
LU1958311901 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL	EUR	582	2,28	571	2,74
LU2015349330 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG SCA	EUR	237	0,93	240	1,15
LU2084862254 - PARTICIPACIONES MSIM FUND MNG IRLD	EUR	205	0,81	217	1,04
LU2243645558 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT SA LUX	USD	179	0,70	189	0,91
BE6213831116 - PARTICIPACIONES WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT	EUR	263	1,03	273	1,31
TOTAL IIC		14.105	55,38	12.244	58,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.870	81,94	16.866	80,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.397	91,86	19.314	92,53

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo no se han realizado operaciones